

14-feb-2017

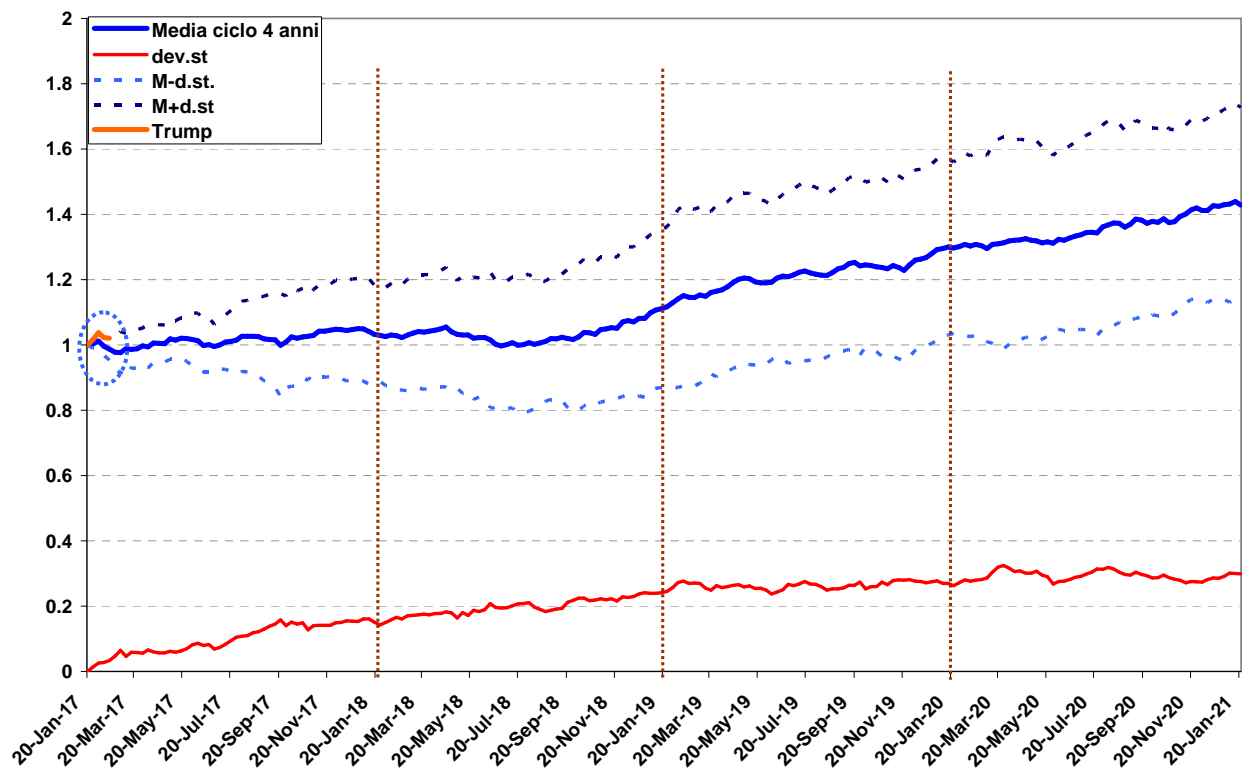
Uno dei Cicli Economico/Finanziari che si trova in tutti i testi della materia è quello Presidenziale Usa. Come sappiamo il mandato Presidenziale dura 4 anni.

Per rendere più sensata la statistica dal punto di vista storico ho considerati i Presidenti dopo il 1945 il cui mandato parte dal 20 gennaio dell'anno post elezioni. Prima il nuovo Presidente iniziava il mandato a marzo. Questa scelta (solo Presidenti dopo 1945) è sia per motivi stagionali sia perché l'egemonia dell'economia Usa parte da dopo la 2° guerra mondiale.

Inoltre non considero l'anno di rielezione, poiché non c'è più l'effetto sorpresa del nuovo Presidente. La Presidenza di J.F. Kennedy viene considerata comunque ultimata dal suo vice Presidente.

Alla fine si ottengono 11 mandati da Henry Truman (1949) a Barack Obama (2013). Chiaramente dal punto di vista statistico non è un numero sufficiente, ma viste le similitudini di stagionalità e di tipologia di mandato può darci qualche linea guida.

Vediamo la media dei risultati prendendo i dati Settimanali dell'Indice S&P500:



La linea blu è la media dei 4 anni degli 11 cicli Presidenziali prescelti. I dati sono espressi come variazione rispetto al 1° dato. Pertanto 1,20 significa un rialzo del 20% rispetto al 1° dato.

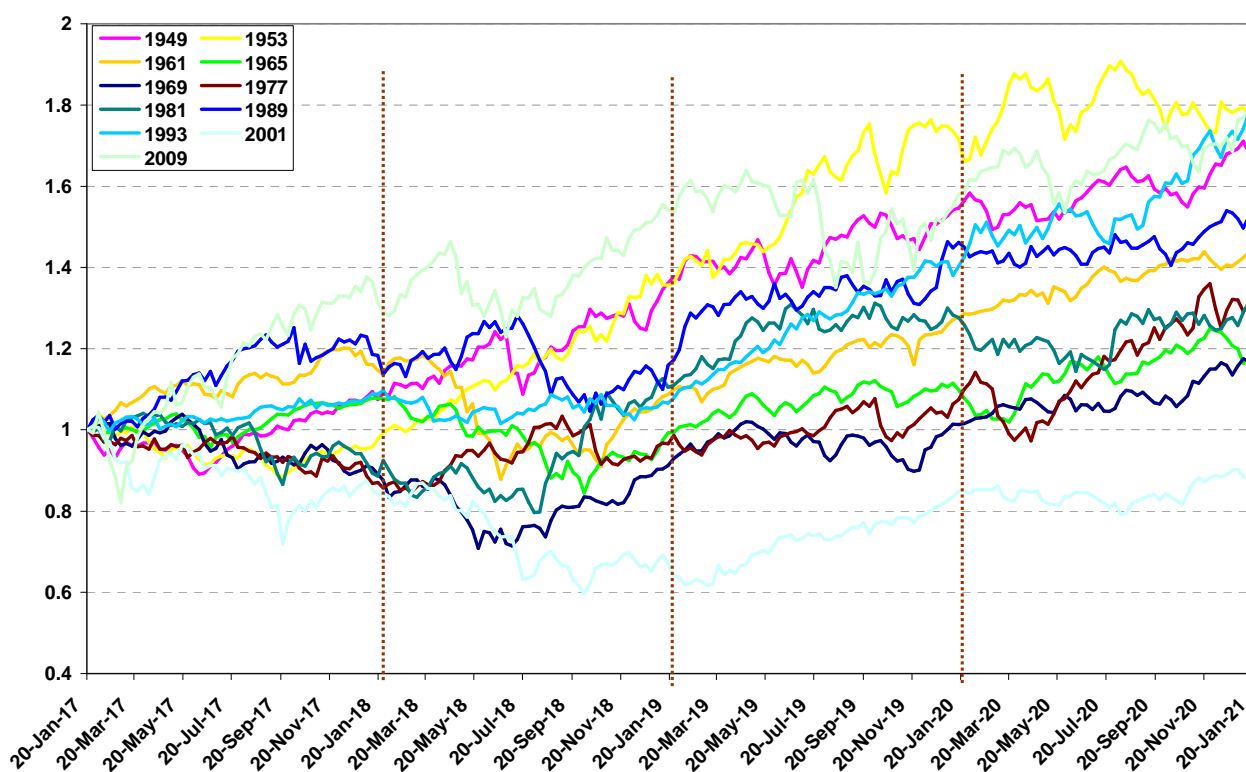
Le linee tratteggiate sopra sono la deviazione standard dei risultati sopra e sotto l'andamento medio. Praticamente ci fornisce la tolleranza di sopra/sotto performance rispetto alla media.

In basso c'è la deviazione standard che correttamente è crescente anche se si stabilizza il 4° anno.

Mediamente nei primi 1,5 anni non si ha una particolare crescita. Successivamente il trend è decisamente al rialzo sino a fine mandato.

Come vedete le prime 3,5 settimane dell'attuale Presidente D. Trump sono nella fascia alta dei risultati passati (vedi cerchietto a sx).

Ma vediamo i vari quadrienni (sempre con dati settimanali):



Fermiamoci solo ad osservare il 1° anno. Come si vede 5 volte il 1° anno si è concluso in negativo e 6 volte in positivo.

Giusto per dare qualche risultato numerico vediamo le variazioni % delle varie annate rispetto al 1° dato:

	rend. ciclo Presid.
1° anno	3.2%
2° anno	11.1%
3° anno	29.9%
4° anno	42.8%

Per essere più precisi vediamo un confronto della variazioni medie nello stesso periodo di tempo:

	rend. ciclo Presid.	rend. medio
1° anno	3.2%	8.3%
2° anno	11.1%	16.9%
3° anno	29.9%	26.3%
4° anno	42.8%	36.7%

Questa tabella conferma come i primi 2 anni presidenziali mediamente sotto-performano il mercato mentre i successivi 2 sovra-performano il mercato.

Senza mostrarvelo vi dico che l'attuale andamento della Presidenza Trump è il più elevato di tutti. Pertanto per ora siamo in una fase fuori statistica in base a questo studio, anche se per ora i dati sono pochi. Per la nuova Presidenza.